



ILMARINEN TAMMI-SYYSKUU 2014

24.10.2014

 ILMARINEN



SIJOITUSTUOTTO HYVÄLLÄ TASOLLA

Tammi–syyskuu 2014

- **Sijoitustuotto 5,7 %**
 - Osakesijoitusten tuotto 8,8 %
 - Korkosijoitusten tuotto 3,1 %
 - Kiinteistösijoitusten tuotto 4,0 %
- **Pitkän aikavälin tuotto hyvällä tasolla**
 - Nimellistuotto 5,9 %
 - Reaalituotto 4,1 %
- **Vakavaraisuus vahvistui**



KESKEISIÄ HAVAINTOJA TOIMINTAYMPÄRISTÖSTÄ

Tammi–syyskuu 2014

- Geopoliittiset kriisit loivat epävarmuutta sijoitusympäristöön
- Talouskasvu Euroopassa ja Suomessa oli ennakoitua heikompaa. Sen sijaan Yhdysvalloissa talouden elpyminen jatkui.
- Osakemarkkinoiden tuotto oli kaikilla keskeisillä markkinoilla hyvä
- Korkotasot ja luottoriskimarginaalit painuivat ennätysalhaiselle tasolle



ELÄKERATKAISU

- **On hyvä, että ratkaisu syntyi.
Eläkeratkaisu...**

**...lisää luottamusta eläkejärjestelmää
kohtaan**

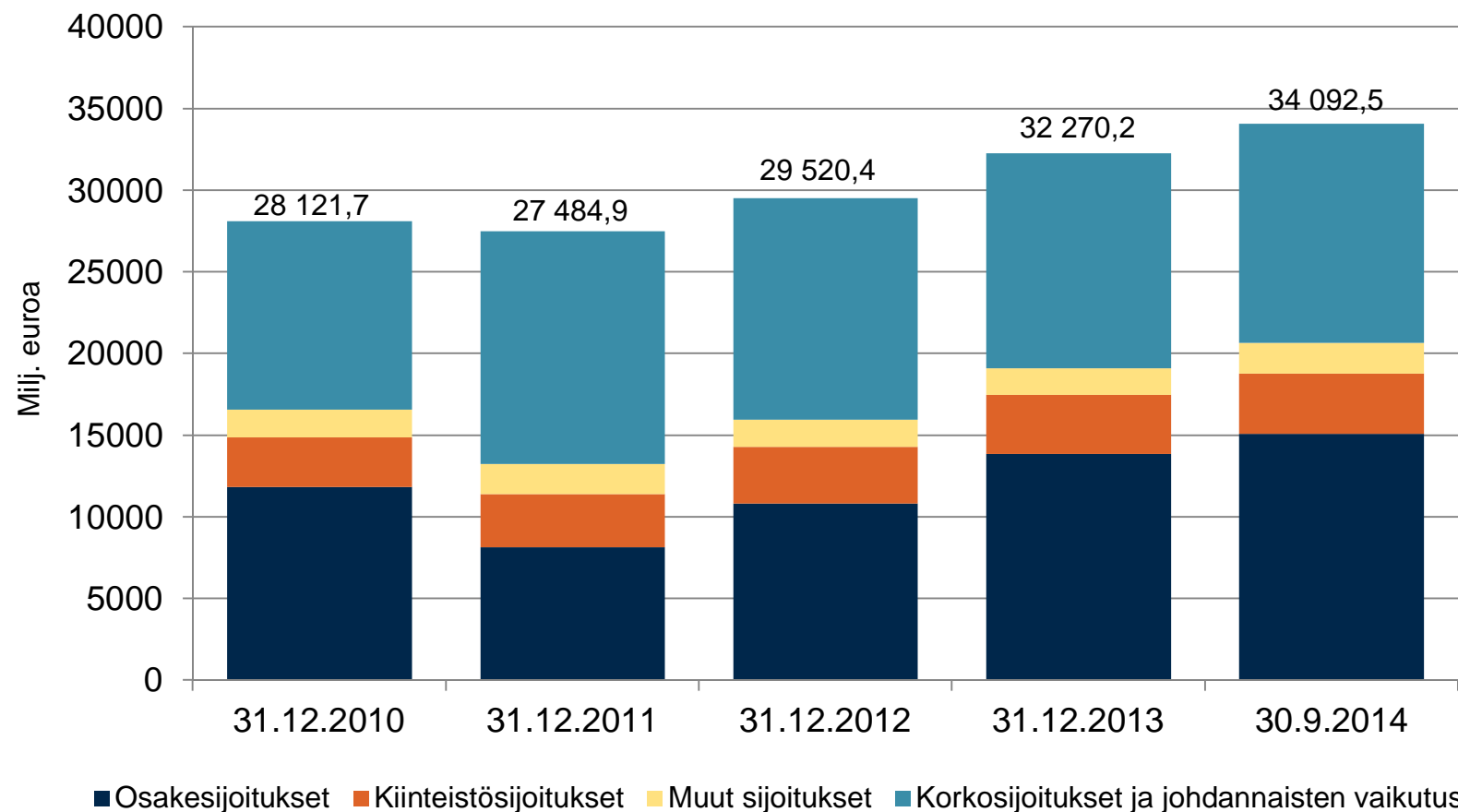
**...auttaa saavuttamaan yhteisesti sovitut
työurataavoitteet**

**...supistaa julkisen talouden
kestävyysvajetta**

**► *On tärkeää, että avoinna olevat
yksityiskohdat käsitellään huolellisesti
lainvalmistelussa***

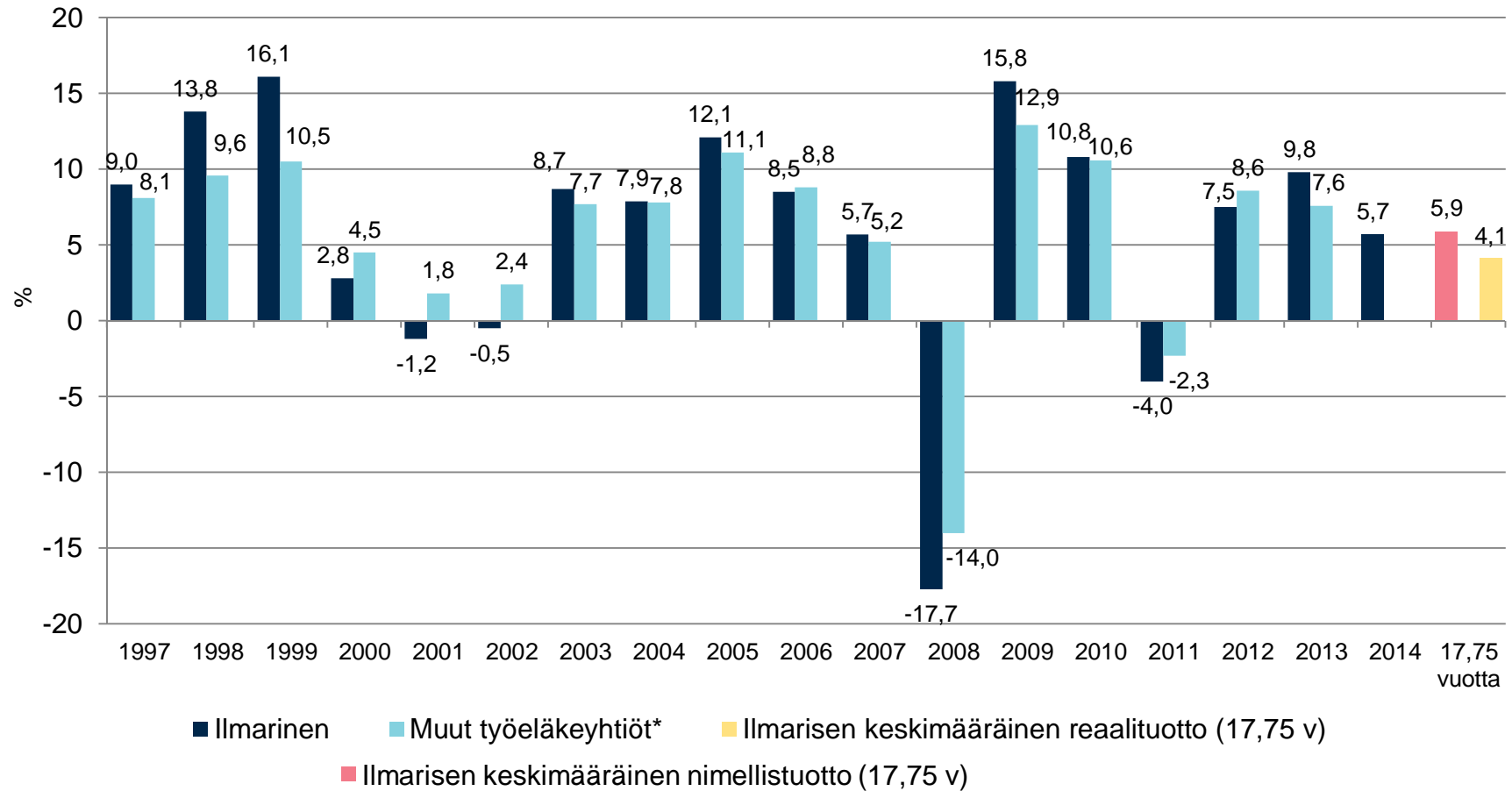
SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO YLITTI 34 MILJARDIA EUROA

Sijoitusjakauma riskin mukaan



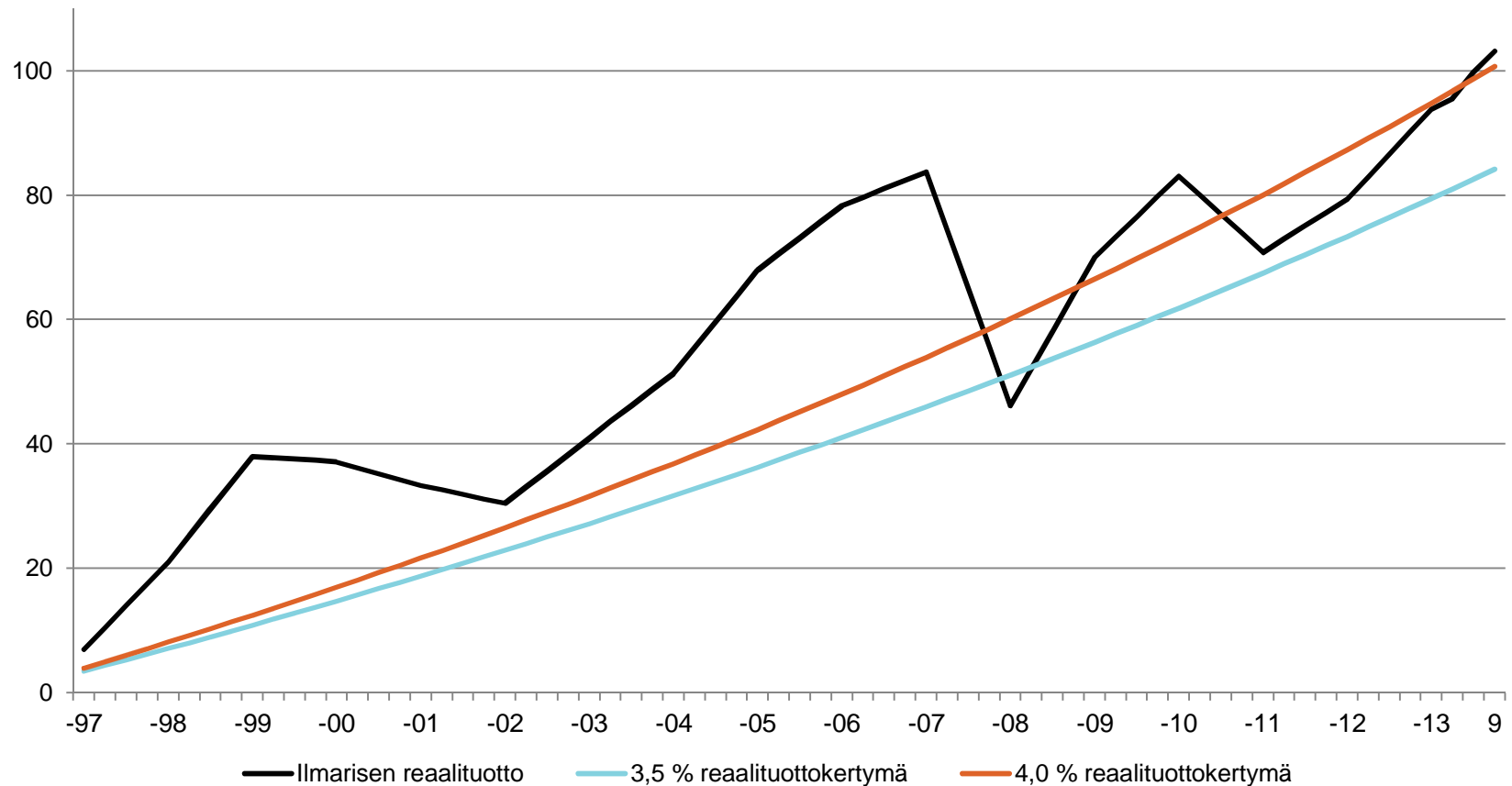
SIJOITUSTEN REAALITUOTTO PITKÄLLÄ AIKAVÄLILLÄ 4,1 %

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvin



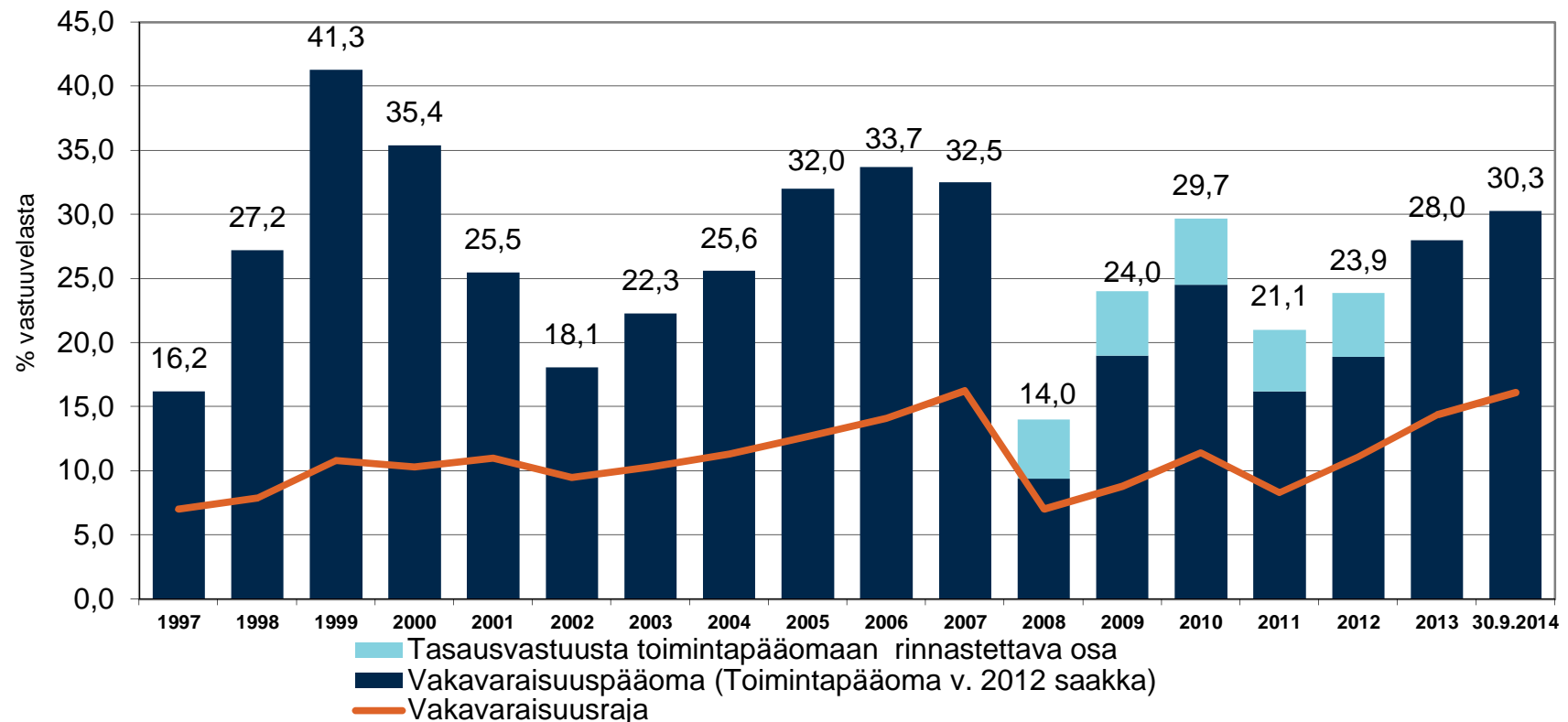
REAAALITUOTTO 4 PROSENTIN TRENDILLÄ

Sijoitusten kumulatiivinen nettotuotto 1997–30.9.2014



VAKAVARAISUUS VAHVISTUI

Vakavaraisuuden kehitys



30.9.2014 vakavaraisuusaste oli 30,3 prosenttia (vakavaraisuuspääoman osuus vastuvelasta). Vakavaraisuusasema oli 1,9-kertainen (vakavaraisuusaste suhteessa vakavaraisuusrajaan).

SIJOITUKSET TUOTTIVAT TAMMI- SYYSKUUSSA 2014 5,7 PROSENTTIA

Sijoitusten jakauma ja tuotto

	Perusjakauma		Riskijakauma		Tuotto	Volatiliteetti
	milj. €	%	milj. €	%	%	
Korkosijoitukset	14 704,1	43,1	13 710,7	40,2	3,1	
Lainasaamiset	1 526,1	4,5	1 526,1	4,5	3,3	
Joukkovelkakirjalainat	12 741,6	37,4	6 561,2	19,2	3,0	1,7
Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainat	4 898,1	14,4	3 680,1	10,8	4,1	
Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjalainat	7 843,5	23,0	2 881,0	8,5	2,3	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset (ml. sijoituksiin kohdistuvat saamiset ja velat)	436,4	1,3	5 623,4	16,5	4,7	
Osakesijoitukset	14 018,5	41,1	15 106,4	44,3	8,8	
Noteeratut osakkeet	11 179,0	32,8	12 267,0	36,0	8,0	8,1
Pääomasijoitukset	1 695,5	5,0	1 695,5	5,0	12,4	
Noteeraamattomat osakesijoitukset	1 143,9	3,4	1 143,9	3,4	10,6	
Kiinteistösijoitukset	3 684,2	10,8	3 684,2	10,8	4,0	
Suorat kiinteistösijoitukset	3 164,2	9,3	3 164,2	9,3	3,6	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	520,1	1,5	520,1	1,5	6,3	
Muut sijoitukset	1 685,7	4,9	1 878,9	5,5	9,0	
Hedge- rahastosijoitukset	450,2	1,3	450,2	1,3	6,5	4,7
Hyödykesijoitukset	3,0	0,0	-23,4	-0,1	-	
Muut sijoitukset	1 232,5	3,6	1 452,1	4,3	-	
Sijoitukset yhteensä		100,0	34 380,3	100,8	5,7	3,0
Johdannaisten vaikutus			-287,7	-0,8		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	34 092,5		34 092,5	100,0		

Joukkovelkakirjalainojen modifioitu duraatio on -0,5 vuotta.

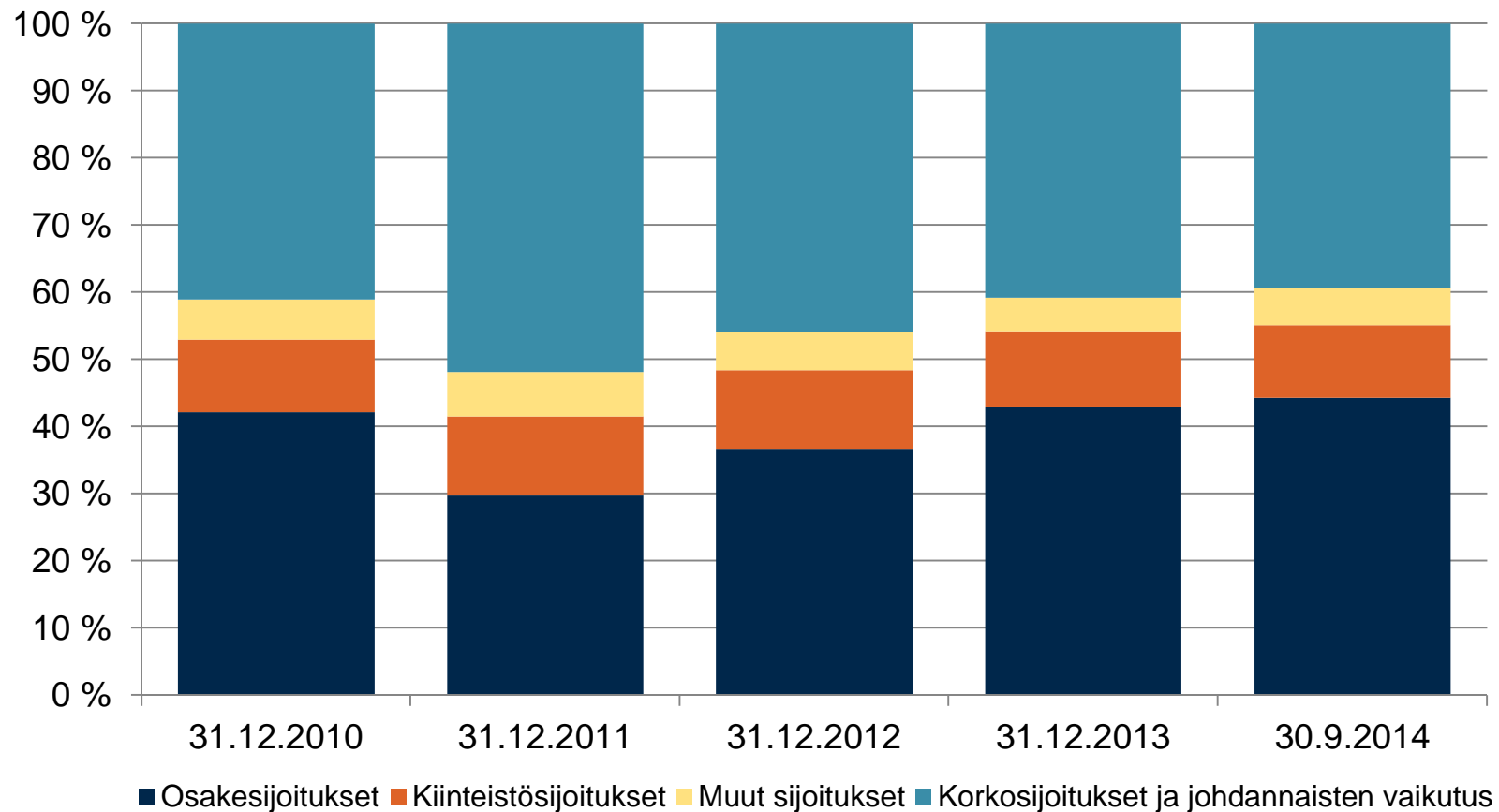
Kokonaistuottoprosentti sisältää sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut.

VIIDEN VUODEN REAALITUOTTO 4,1 PROSENTTIA

%	Ilmarinen	Suomalaiset osakkeet	Eurooppalaiset osakkeet	Euro valtionlainat	Euro yrityslainat
9 / 2014	5,7	8,6	7,0	10,1	6,8
2013	9,8	31,6	20,8	2,2	2,2
Keskituotto 5 vuodelta	6,3	10,9	10,4	5,5	6,1
Keskituotto 10 vuodelta	5,2	9,7	6,8	5,0	4,6
Keskituotto vuodesta 1997	5,9	9,6	6,8	5,5	5,3
Reaalikeskituotto 5 vuodelta	4,1	8,7	8,1	3,3	3,9
Reaalikeskituotto 10 vuodelta	3,2	7,6	4,7	3,0	2,6
Reaalikeskituotto vuodesta 1997	4,1	7,6	4,8	3,6	3,4

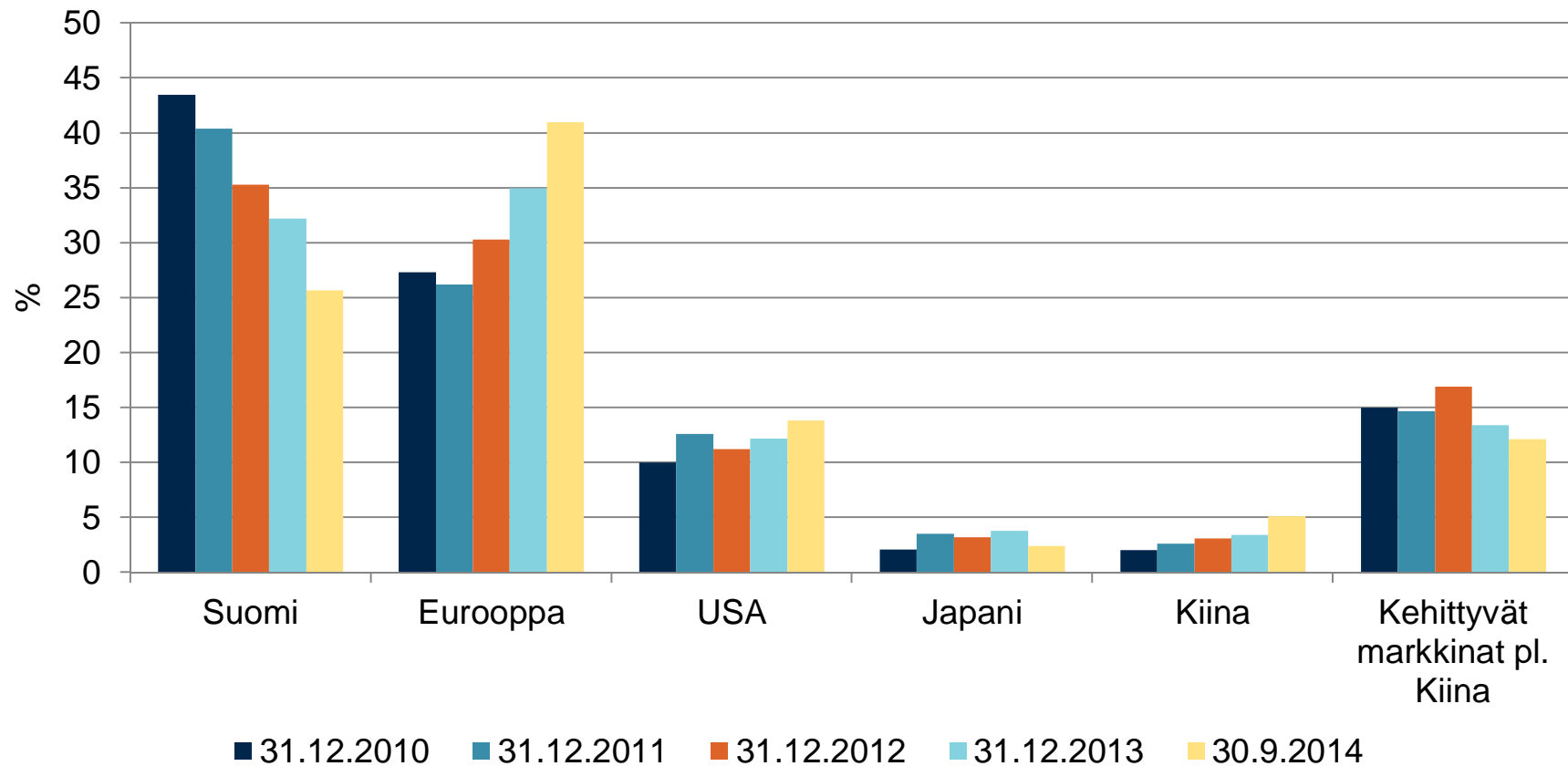
OSAKESIJOITUSTEN OSUUS ENNALLAAN

Sijoitusjakauman kehitys



EUROOPPALAISET JA KIINALAISET OSAKESIJOITUKSET KASVUSSA

Noteerattujen osakkeiden maantieteellinen jakauma



OMISTUS SUOMALAISYHTIÖISSÄ

LÄHES 3 MILJARDIA EUROA

Suurimmat kotimaiset noteeratut osakeomistukset

Milj. euroa	30.9.2014	31.12.2013	Prosentteina	30.9.2014	31.12.2013
↑ Nokia Oyj	377,1	351,2	↑ Digia Oyj	14,58	9,55
↑ Sampo Oyj	215,1	151,4	↑ PKC Group Oyj	11,27	10,97
↓ KONE Oyj	179,6	196,0	Suominen Oyj	10,66	10,66
↑ UPM-Kymmene Oyj	129,7	127,3	Finnlines Oyj	10,58	10,58
↑ Metso Oyj	122,2	94,3	↓ Technopolis Oyj	10,41	10,44
↑ Citycon Oyj	119,5	101,0	↓ Basware Oyj	10,28	11,30
↓ Wärtsilä Oyj Abp	110,6	111,9	Talentum Oyj	9,73	9,73
↓ Fortum Oyj	94,4	122,3	↓ Tikkurila Oyj	8,84	10,25
↑ Finnlines Oyj	79,6	40,9	↓ CapMan Oyj	8,32	8,42
↓ Nokian Renkaat Oyj	75,2	112,2	Martela Oyj	8,07	8,07



MARKKINOILLA AJANKOHTAISTA TÄNÄÄN

- Euroopan talouskehityksestä on tullut edelleen huonoja uutisia. Viime aikoina myös USA:sta on saatu ennakoitua huonompia talouslukuja.
- Geopoliittiset kriisit ovat pysyneet fokuksessa (erityisesti Ukraina)
- Osakekurssit ovat kääntyneet selvään laskuun pitkän nousujakson jälkeen
- Myös korot ovat kääntyneet uudelleen laskuun



LOPPUVUODEN SIJOITUSNÄKYMÄT

- Lyhyet korot säilyvät edelleen ennätysalhaisella tasolla eikä pitkissä koroissakaan ole odotettavissa nopeaa nousua
- Osakemarkkinoilla näkymä on muuttunut epävarmaksi ja kurssilaskun jatkumisen riski on kasvanut

PAREMPAA ELÄMÄÄ, OLE HYVÄ.

www.ilmarinen.fi/viestinta

Twitter: [ilmarinen_media](https://twitter.com/ilmarinen_media)

Blogi: www.parempaaelamaa.org